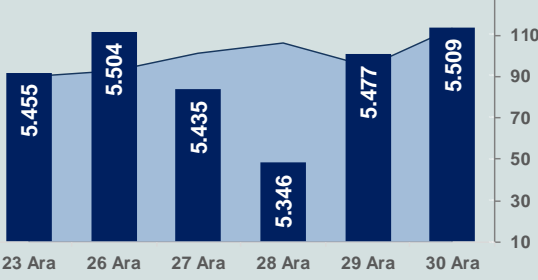


Bizim Günlük

2 Ocak 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.484,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	113,0
BİST-100 F/K Cari	7,93
Yabancı Payı %	29,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.944,83	0,50%	0,00%
BİST-100 (TL)	5.509,16	0,59%	0,00%
BİST-30 (\$)	317,96	0,50%	0,00%
BİST-100 (\$)	294,66	0,59%	0,00%
BİST-Banka Endeksi	5.027,71	-0,99%	0,00%
BİST-Mali Endeksi	5.388,61	0,47%	0,00%
BİST-Sinai Endeksi	8.904,28	0,93%	0,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	10.776	5,7%	
THYAO	6.879	-1,0%	
TCELL	5.752	-0,8%	
TUPRS	5.509	4,6%	
PETKM	5.070	0,5%	
TTKOM	4.771	5,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BMSTL	10,0%	PRDGS	10,0%
UZERB	10,0%	ULUFA	10,0%
SANEL	10,0%	BRKVY	10,0%
TERA	10,0%	EMKEL	5,3%
SAMAT	10,0%	HEKTS	5,3%
UMPAS	10,0%	MANAS	5,2%
AKSGY	9,9%	GLYHO	4,9%
BRKSN	9,9%	AHGAZ	4,8%
BALAT	9,9%	KRONT	4,6%
ATSYH	9,9%	UTPYA	4,3%
BIOEN	9,9%	BRKO	4,3%
ARASE	9,4%	DOGUB	3,8%
PINSU	9,2%	MAGEN	3,6%
RYNAS	9,0%	OZSUB	3,3%
RYGYO	8,8%	PENTA	3,3%
EDIP	8,7%	ARCLK	3,1%
COSMO	8,4%	YGYO	3,0%
YBTAS	8,3%	PEGYO	3,0%
QUAGR	8,2%	FENER	2,9%
MRGYO	8,1%	ENKAI	2,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
11:55	Almanya	İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi haftanın ve yılın son işlem gününde %0,59 kazançla 5.509,16 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,99 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,93 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 53 baz puan azalarak %8,75 ve 10 yıllık tahvil faizi 23 baz puan azalarak %8,86 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,66-18,75 aralığında hareket ederken, 19,98'li seviyelerde güne başlayan Euro/TL ise 20,05 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 506,8 seviyesinden işlem gördü.

TCMB makroihtiyati tedbirlere ilişkin basın duyurusu yaptı. Bu kapsamda, menkul kıymet ve zorunlu karşılık uygulamalarında değişiklikler yapıldı. 2023 yılı Para Politikası ve Liralaşma Stratejisinde, bankacılık sisteminin hem varlık hem de yükümlülük tarafında Türk lirasının ağırlığının kalıcı olarak artırılması amacıyla uygulanan politikaların güçlendirilerek kullanılmaya devam edileceği, parasal artırım mekanizmasının etkinliğini destekleyici politikaların sürdürüleceği, kalıcı fiyat istikrarı açısından destekleyici bir unsur olan finansal istikrarının da gözetilmeye devam edileceği ve yabancı para mevduatın azami ölçüde yabancı para kredi fonlaması amacıyla kullanılmasına yönelik politikaların devreye alınacağı kamuoyu ile paylaşıldı.

TCMB, vadesine en çok 3 ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı yıllık %9,75, avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise yıllık %10,75 olarak tespit edildi.

İstanbul Ticaret Odası'ndan (İTO) yapılan açıklamaya göre, aralıkta perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretliler Geçinme Endeksi, bir önceki aya göre %2,94, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları Endeksi ise %3,71 yükseldi. Aralık 2021'e göre geçen ay yaşanan fiyat değişimlerini gösteren "bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı" İTO 1995 bazlı Ücretliler Geçinme Endeksi'nde %92,97, Toptan Eşya Fiyatları Endeksi'nde ise %81,31 olarak gerçekleşti.

ABD'de Dow Jones Endeksi %0,22 azalışla 33.147 puana, S&P500 Endeksi %0,25 azalarak 3.840 puana ve Nasdaq Endeksi %0,11 azalışla 10.466 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, verdiği röportajda, küresel ekonomiye ilişkin değerlendirmelerde bulundu. IMF'nin 2023'te resesyon beklentilerine ilişkin konuşan Georgieva, Dünya ekonomisinin büyük kısmı için bu, geride bıraktığımız yıldan daha zorlu bir yıl olacağını belirtti. Buna neden olarak ABD, Avrupa Birliği (AB) ve Çin gibi 3 büyük ekonomideki yavaşlamayı gösterdi. Georgieva, AB'nin ise Ukrayna'daki savaştan çok ciddi şekilde etkilendiğini belirterek bu yıl AB ülkelerinin yarısının resesyona gireceği öngörüsünü paylaştı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 ekside. Dolar/TL 18,71, Euro/TL 20,02 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,6 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0695 sınırında. Brent tipi petrol 86 dolardan, altının ons 1.823,86 dolardan ve gramı ise 1.097 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ISO İmalat PMI, yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi imalat sektörü PMI verileri takip edilecek. ABD New York Borsası ve İngiltere Londra Borsası "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,71x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %0,8 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Kasım ayında %2,88 artan TÜFE'nin Aralık 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %2,69, 2023 yılı Ocak ayında %3,39, 2022 yılı sonunda %66,80 ve 12 ay sonrasında %34,92 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,78**, 12 ay sonrasında ise **22,77** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **46,7** milyar dolar, 2023 yılında ise **30,6** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,0** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%14,86** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Türk Telekom (TTKOM); Haberin etkisi: Pozitif

Şirket iştiraklerinden TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş.'ye Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından elektrikli araç kullanıcılarına şarj hizmeti sağlamak ve şarj ağının işletmesini gerçekleştirmek üzere izin verilmesine dair karar 30.12.2022 tarihinde kurumun resmi internet sitesinde yayınlanmıştır. Bu faaliyet izni kapsamında TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş. mevcutta sunduğu ürün ve faaliyetlerinin yanı sıra "Şarj Ağı İşletmecisi" olarak enerji sektöründeki pozisyonunu güçlendirerek portföyündeki ürünlerin sayısını artırmayı ve çeşitlendirmeyi hedeflemektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.147	-0,2%	-8,8%	-8,8%
ABD-S&P 500	3.840	-0,3%	-19,4%	-19,4%
ABD-NASDAQ	10.466	-0,1%	-33,1%	-33,1%
Almanya-DAX	13.924	-1,1%	-12,3%	-12,3%
İngiltere-FTSE 100	7.452	-0,8%	0,9%	0,9%
Fransa-CAC40	6.474	-1,5%	-9,5%	7,4%
Rusya-RTSI	971	3,6%	-39,2%	-39,0%
Brezilya-BOVESPA	109.735	-0,5%	4,7%	4,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.095	0,0%	-9,4%	-9,7%
Çin-SHANGHAI	3.089	0,5%	-15,1%	-14,1%
G.Kore KOSPI	2.226	-0,5%	-25,2%	-25,6%
Hindistan-Sensex	61.108	0,4%	4,9%	5,7%
BİST100	5.509	0,6%	196,6%	190,7%
BİST100 (\$)	295	0,6%	0,0%	105,8%
BİST BANKA	5.028	-1,0%	215,1%	208,5%
BİST BANKA (\$)	269	-1,0%	0,0%	118,7%
BİST SINAİ	8.904	0,9%	161,6%	158,8%
BİST SINAİ (\$)	476	0,9%	0,0%	81,6%

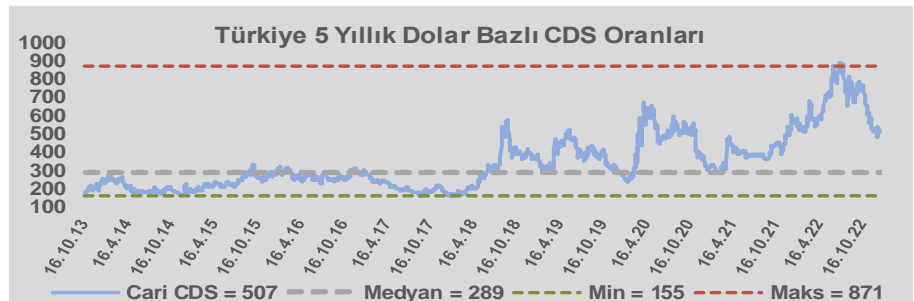
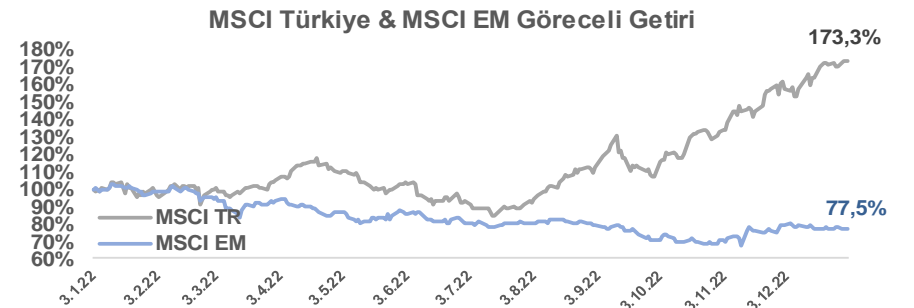
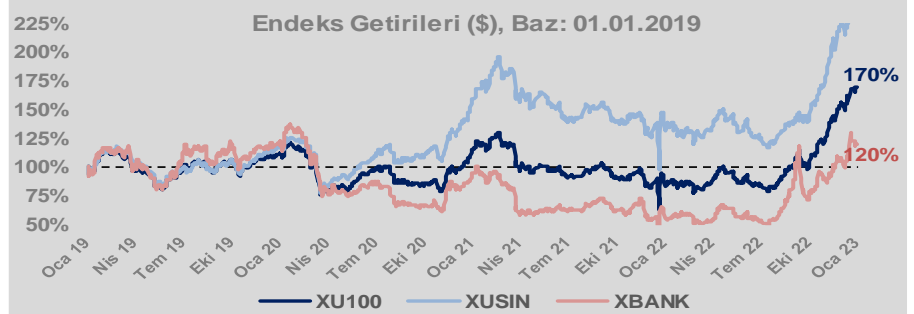
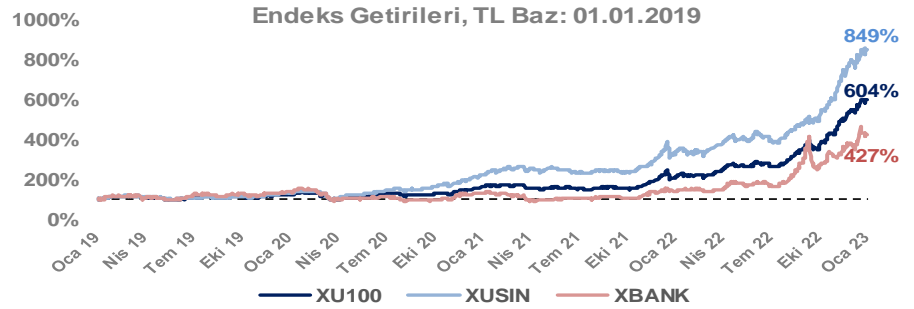
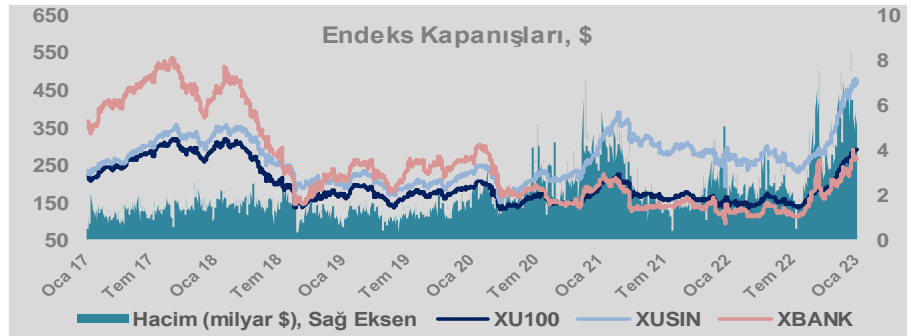
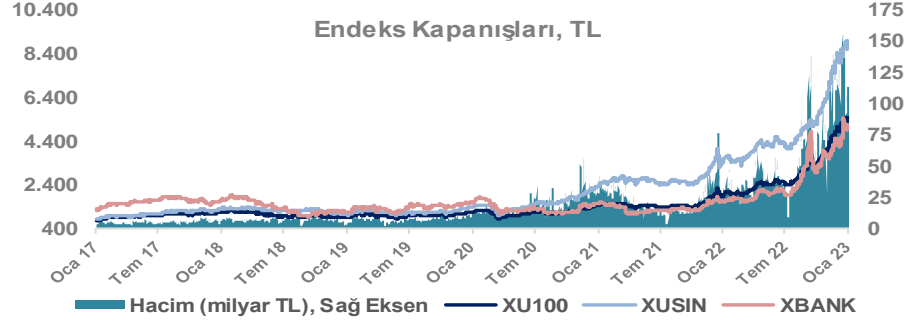
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7081	0,0%	41,2%
Euro/TL	20,0098	-0,1%	32,5%
Euro/Dolar	1,0695	-0,1%	-6,0%
Dolar/Yen	130,94	-0,3%	13,8%
Altın (\$/ons)	1.824	0,0%	-0,3%
Altın (TL/gram)	1.097,2	0,1%	40,7%
Gümüş (\$/ons)	24,0	0,1%	3,0%
Gümüş (TL/gram)	14,4	0,2%	45,5%
Brent Petrol (\$/varil)	86,0	3,0%	10,5%
VIX	21,7	0,0%	25,8%
Dolar Endeksi	103,5	0,0%	0,0%
Gösterge Tahvil	8,75%	-5,7%	-12,2%
Tr 10yıl Tahvil	8,86%	-2,5%	-9,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,88%	1,2%	156,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	288	188.322
Döviz Açığı Olan Şirket	195	-292.265
Bütün Şirketler	483	-103.943

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ISKUR 18.040
PGSUS -18.269	ISCTR 18.040
ZOREN -17.755	ASELS 12.630
SASA -13.184	SAHOL 11.966
EREGL -9.146	TTKOM 9.291
ISDMR -8.683	ENKAI 8.075
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
ULKER -6.422	ENJSA 4.620
KRDMD -6.146	GSDHO 4.006

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	95,60	12,68	-86,7%
BIMAS	136,90	149,75	9,4%
CIMSA	100,40	16,38	-83,7%
EREGL	41,26	38,59	-6,5%
PETKM	19,96	12,86	-35,6%
TCELL	37,88	13,16	-65,3%
FROTO	524,50	505,08	-3,7%
TRGYO	19,30	4,01	-79,2%
TUPRS	529,90	125,85	-76,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,8 iskontolu işlem görmektedir.

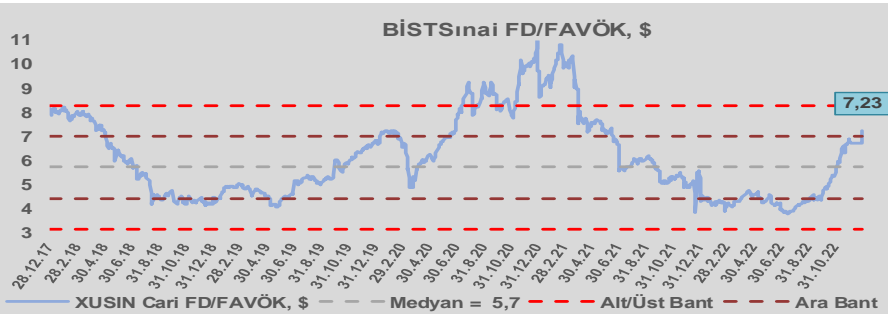
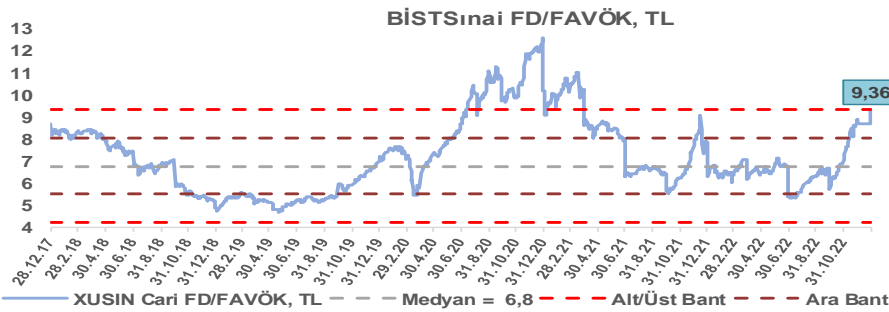
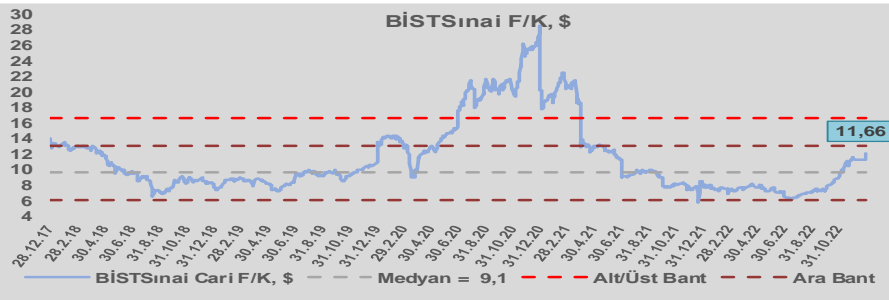
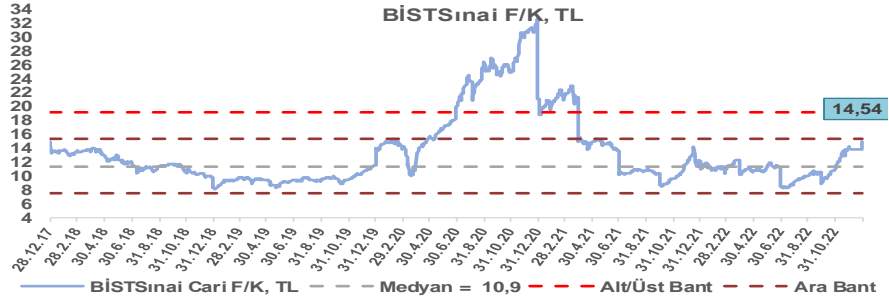
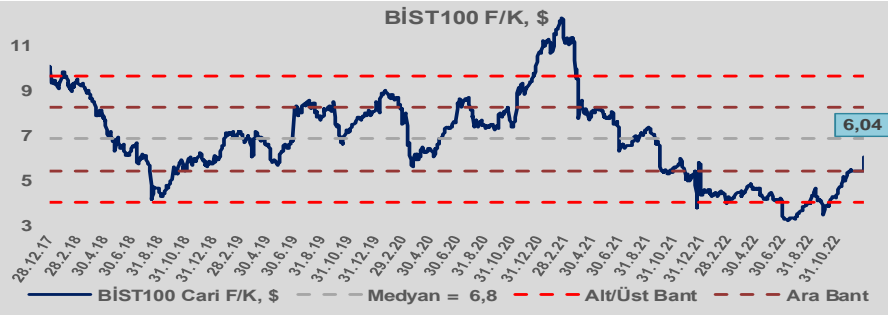
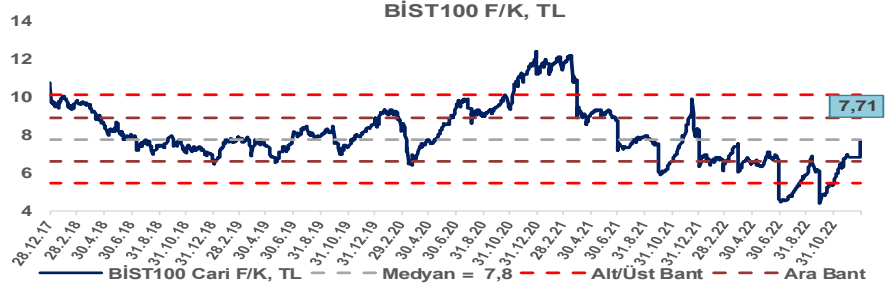
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,2 primli işlem görmektedir.

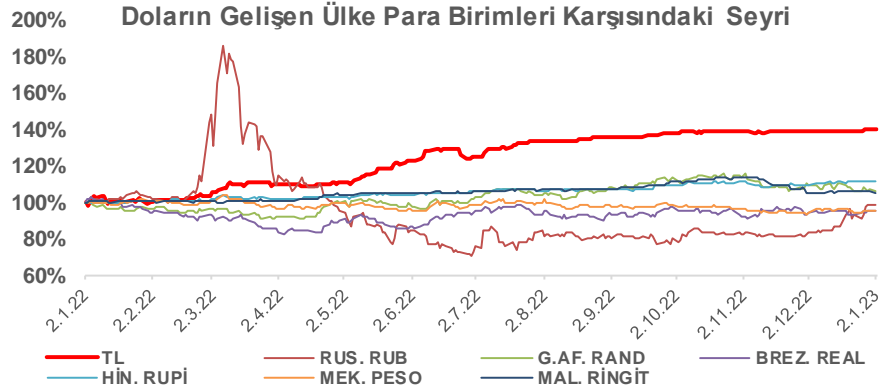
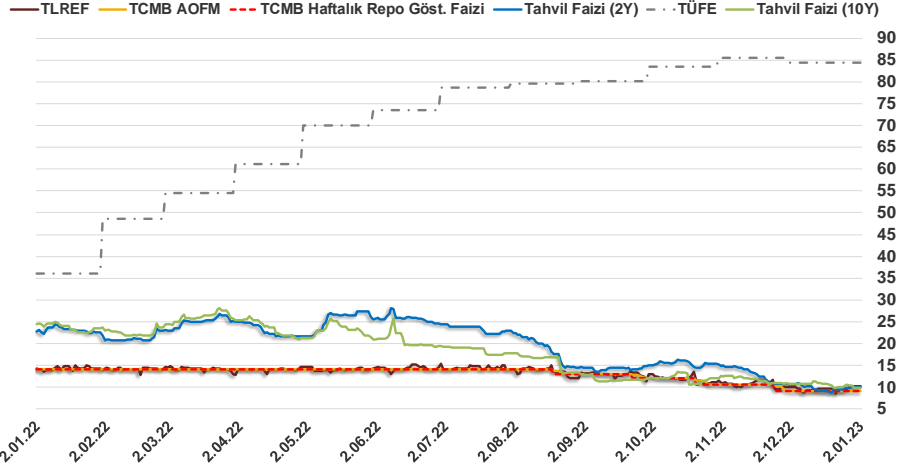


Bizim Günlük

1.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	-500	-500
TLREF	10,26	92	30	-396	-383
Tahvil Faizi (10Y)	9,83	-49	-41	-1.449	-1.484
Tahvil Faizi (2Y)	9,97	16	-51	-1.273	-1.310
TCMB AOFM	9,02	2	2	-498	-498
TÜFE	84,39	0	0	4.831	4.831

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltilirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirerek politika faizini %9,00 seviyesine çekti.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.